

วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท โลหะกิจ เม็ททอล จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ของบริษัทและบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค.				สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค.			
	ต.ค. 2562- 2562	ต.ค. 2561- 2561	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	เม.ย.2562- 2562	เม.ย.2561- 2561	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	634.48	791.59	-157.11	-19.9%	2,099.99	2,489.75	-389.76	-15.7%
รายได้อื่น	4.96	7.46	-2.50	-33.5%	14.89	20.29	-5.40	-26.6%
<b>รายได้รวม</b>	<b>639.44</b>	<b>799.05</b>	<b>-159.61</b>	<b>-20.0%</b>	<b>2,114.88</b>	<b>2,510.04</b>	<b>-395.16</b>	<b>-15.7%</b>
ต้นทุนขายและบริการ	558.33	692.70	-134.37	-19.4%	1,855.61	2,177.71	-322.10	-14.8%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	18.00	17.50	0.50	2.9%	51.41	50.33	1.08	2.2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	28.95	27.89	1.06	3.8%	95.26	83.72	11.54	13.8%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>605.28</b>	<b>738.09</b>	<b>-132.81</b>	<b>-18.0%</b>	<b>2,002.28</b>	<b>2,311.76</b>	<b>-309.48</b>	<b>-13.4%</b>
<b>กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้</b>	<b>34.16</b>	<b>60.96</b>	<b>-26.80</b>	<b>-44.0%</b>	<b>112.60</b>	<b>198.28</b>	<b>-85.68</b>	<b>-43.2%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-0.94	-1.67	0.73	-43.7%	-2.97	-4.30	1.33	-30.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม	0.45	0.65	-0.20	-30.8%	1.52	1.47	0.05	3.4%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-6.47	-11.67	5.20	-44.6%	-21.39	-38.51	17.12	-44.5%
<b>กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จสำหรับงวด</b>	<b>27.20</b>	<b>48.27</b>	<b>-21.07</b>	<b>-43.7%</b>	<b>89.76</b>	<b>156.94</b>	<b>-67.18</b>	<b>-42.8%</b>
ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-10.35	-16.07	5.72	-35.6%	-32.77	-44.12	11.35	-25.7%
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>16.85</b>	<b>32.20</b>	<b>-15.35</b>	<b>-47.7%</b>	<b>56.99</b>	<b>112.82</b>	<b>-55.83</b>	<b>-49.5%</b>

## 1. ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 16.85 ล้านบาท ลดลง 15.35 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 47.7 ผลประกอบการในงวดสามเดือนปัจจุบันปรับตัวลดลงโดยเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าเช่นเดียว โดยเศรษฐกิจไทยไตรมาสล่าสุดอยู่ในสภาวะชะลอตัวมากขึ้นโดยการส่งออกสินค้าหดตัวต่อเนื่องตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า และส่งผลให้การนำเข้าสินค้าและการผลิตภาคอุตสาหกรรม และการลงทุนภาคเอกชนหดตัวสอดคล้องกัน ในขณะที่บริษัทและบริษัทย่อยก็ได้รับผลกระทบจากผลการของชะลอตัวทางเศรษฐกิจของไทยมาอย่างต่อเนื่องในปีปัจจุบัน ยอดขายจึงต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้าโดยมีสาเหตุหลักจากกำลังซื้อในอุตสาหกรรมต่างๆที่หายไป ประกอบกับการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในกลุ่มท่อสแตนเลส อลูมิเนียมและทองแดง จึงทำให้น้ำหนักขายและราคาขายโดยรวมลดลง นอกจากนี้ในรายบริษัทย่อยรายผู้ผลิตท่อไอเสียรถยนต์ ก็มีค่าใช้จ่ายเฉพาะครั้งเพื่อการบำรุงรักษาใหญ่เครื่องจักรในการผลิตท่อไอเสียรถยนต์เพื่อวัตถุประสงค์ในการใช้งานระยะยาว จึงส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลงในไตรมาสปัจจุบัน

ผลประกอบการในงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 89.76 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 42.8 และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทจำนวน 56.99 ล้านบาท หรือลดลงในสัดส่วนร้อยละ 49.5 เมื่อเปรียบเทียบผลประกอบการช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 112.82 ล้านบาท กำไรสุทธิที่ลดลงสำหรับรอบเก้าเดือน เนื่องจากสภาวะทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในประเทศ กำลังซื้อต่างประเทศที่หดตัวมากจากผลกระทบทางการค้า การแข่งขันในกลุ่มผู้ประกอบการในสภาวะที่มีอุปทานส่วนเกินเหลือ ปัจจุบันจึงกล่าวถึงผลกระทบกับปริมาณขายและราคาขาย จึงมีผลกระทบโดยตรงกับกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิของบริษัท ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยได้ทำการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มเติมครั้งเดียว

จำนวนประมาณ 7.7 ล้านบาท เพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตาม พรบ คุ้มครองแรงงาน ปรับปรุงแก้ไขและประกาศใช้ในปี 2562 ในไตรมาสแรก

### **1.1 รายได้**

รายได้สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 634.48 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 791.59 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 19.9 ทั้งนี้ยอดขายที่ลดลงเพราะนำหน้าการขายลดลงตามภาวะเศรษฐกิจและการส่งออกที่ชะลอตัวและราคาขายก็ปรับตัวลดลงตามภาวะการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในกลุ่มสินค้าหลักเช่นทองแดง อลูมิเนียม และ ทอสเดนเลส ตามราคาวัตถุดิบโลกและภาวะการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ยอดขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากยอดขายกลุ่มสินค้าประเภทสแตนเลส ทองแดง อลูมิเนียม เป็นหลัก

รายได้สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 2,099.99 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 2,489.75 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 15.7

### **1.2 รายได้อื่น**

รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก สำหรับงวดสามเดือนและรอบเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 4.96 ล้านบาท และ 14.89 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33.5 และ 26.6 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าตามลำดับ รายได้อื่นที่สำคัญ คือ รายได้จากการขายเศษเหล็ก ซึ่งมีที่มาจากกรณีที่บริษัทและบริษัทย่อยนำวัตถุดิบประเภทแผ่นสแตนเลสรีดเย็นชนิดมัน แผ่น และแถบ มาผ่านกระบวนการแปรรูปต่างๆ ตามคำสั่งของลูกค้า เช่น การตัดตามความกว้าง ยาว ตามที่ลูกค้ากำหนด และมีเศษที่เหลือจากการแปรรูปดังกล่าว โดยบริษัทและบริษัทย่อยนำเศษที่เหลือดังกล่าวไปจำหน่าย และบันทึกบัญชีเป็นรายได้อื่น

### **1.3 ต้นทุนขาย**

ต้นทุนขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากต้นทุนวัตถุดิบประเภทสแตนเลสรีดเย็นชนิดมันและแผ่น และสแตนเลสเกรดเฉพาะ ซึ่งทางบริษัทและบริษัทย่อยได้นำมาแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์สแตนเลสประเภทต่างๆ โดยในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 558.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.32 ของรายได้รวม สูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 692.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.69 ของรายได้รวม บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายที่ลดลงในสัดส่วนร้อยละ 19.4 ในขณะที่ยอดขายลดลงในสัดส่วนร้อยละ 19.9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้เนื่องจากยอดขายได้รับผลกระทบจากราคาขายที่ลดลง

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 1,855.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.74 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 2,177.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.76 ของรายได้รวม

### **1.4 ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานขาย ค่าขนส่ง ค่าโฆษณา ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย โดยงวดสามเดือน และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 18.00 ล้านบาท และ จำนวน 51.41 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 17.50 ล้านบาท และ จำนวน 50.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบัน และ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 สำหรับงวดเก้าเดือน ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่ปรับขึ้นตามปกติ

ทั้งนี้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายและบริการสำหรับงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับร้อยละ 2.84 และ ร้อยละ 2.45 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนร้อยละ 2.21 และ ร้อยละ 2.02 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจากผลกระทบของยอดขายที่ลดลงในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

## **1.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผู้บริหาร และ ค่าใช้จ่ายพนักงานแผนกต่างๆ นอกเหนือจากฝ่ายขาย ค่าเช่าสำนักงาน และ ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการต่างๆ โดยงวดสามเดือน และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 28.95 ล้านบาทและจำนวน 95.26 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 27.89 ล้านบาท และ จำนวน 83.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 ในงวดสามเดือนและเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 ในงวดเก้าเดือน ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายที่สำคัญในการบริหารเป็นค่าใช้จ่ายด้านบุคคลตามปกติประจำปีของผู้บริหารและเจ้าหน้าที่แผนกต่างๆ และ ค่าใช้จ่ายอื่นๆในด้านการบริหาร

สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นในงวดเก้าเดือนสืบเนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยได้ทำการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มเติมครั้งเดียวจำนวนประมาณ 7.7 ล้านบาท เพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตาม พรบคุ้มครองแรงงาน ปรับปรุงแก้ไขและประกาศใช้ในปี 2562 ในไตรมาสแรก

## **1.6 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม**

ในเดือน เมษายน 2552 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โมรี โลหะกิจ (ประเทศไทย) จำกัดโดยมีเงินลงทุนในหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 49 และในงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 0.45 ล้านบาท และ จำนวน 1.52 ล้านบาท ตามลำดับโดยเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน หรือ ลดลงร้อยละ 30.8 เนื่องจากยอดขายที่ลดลงในไตรมาสปัจจุบันของบริษัทย่อยรายผู้ผลิตท่อไอเสียรถยนต์สำหรับงวดงวดสามเดือนปัจจุบัน และ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 สำหรับงวดเก้าเดือนตามลำดับ

## **1.7 กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ และกำไร (ขาดทุน) สทธิ**

ในงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 34.16 ล้านบาท และ จำนวน 112.60 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินจำนวน -0.94 ล้านบาท และ จำนวน -2.97 ล้านบาท รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 0.45 ล้านบาท และ จำนวน 1.52 ล้านบาท และ หักภาษีเงินได้จำนวน -6.47 ล้านบาท และ จำนวน -21.39 ล้านบาทส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จจำนวน 27.20 ล้านบาท และ จำนวน 89.76 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวดสามเดือนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ในปัจจุบันลดลงร้อยละ -44.0 และมีกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จลดลงร้อยละ -43.7 ตามลำดับ ในขณะที่งวดเก้าเดือนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ และกำไรเบ็ดเสร็จในเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ลดลงร้อยละ -43.2 และ ร้อยละ -42.8 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบันและงวดเก้าเดือน บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน -10.35 ล้านบาทและ จำนวน -32.77 ล้านบาท ซึ่งส่วนแบ่งกำไรที่น้อยลงมาจากกำไรสุทธิที่ลดลงของบริษัทย่อยผู้ผลิตท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ ทั้งนี้บริษัทมีผลประกอบการกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่สำหรับงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 16.85 ล้านบาท และ จำนวน 56.99 ล้านบาท ตามลำดับ

## **1.8 ภาษีเงินได้นิติบุคคล**

ในงวดสามเดือนและรอบเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีภาษีเงินได้จากผลกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 6.47 ล้านบาท และ 21.39 ล้านบาท ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 11.67 ล้านบาท และ จำนวน 38.51 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้มีสาเหตุหลักเนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง

## **1.9 ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย**

เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2553 บริษัทใหญ่มีการขายเงินลงทุนบริษัทย่อยให้แก่พันธมิตรธุรกิจจากญี่ปุ่น Mory Industrial Inc, จึงมีการรับรู้ส่วนแบ่งของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจากผลกำไรสุทธิในบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจในบริษัทย่อย เป็นจำนวนเงิน 10.35 ล้านบาท และ จำนวนเงิน 32.77 ล้านบาท ตามลำดับ

### **1.10 ความสามารถในการทำกำไร**

บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับร้อยละ 12.00 ลดลงเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 12.49 โดยมีสาเหตุหลักมาจากขายและยอดขายที่ลดลงในกลุ่มสแตนเลสที่มีกำไรขั้นต้นที่สูง และ ยอดขายโดยรวมที่ลดลง

บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับร้อยละ 11.64 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 12.53 กำไรขั้นต้นลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้าจำนวน -67.66 ล้านบาท

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	138.03	6.48%	314.32	13.40%
เงินลงทุนชั่วคราว	106.83	5.02%	4.38	0.19%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	556.31	26.13%	673.05	28.70%
สินค้าคงเหลือ	650.60	30.55%	716.37	30.54%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.22	0.34%	5.91	0.25%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,458.99</b>	<b>68.52%</b>	<b>1,714.03</b>	<b>73.08%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	46.18	2.17%	46.18	1.97%
เงินลงทุนในบริษัทรวม	11.19	0.53%	9.67	0.41%
เงินลงทุนระยะยาว	4.02	0.19%	3.51	0.15%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	583.97	27.42%	544.27	23.20%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.83	0.09%	0.37	0.02%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	19.64	0.92%	15.56	0.66%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.41	0.16%	11.94	0.51%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>670.24</b>	<b>31.48%</b>	<b>631.50</b>	<b>26.92%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,129.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,345.53</b>	<b>100.00%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	65.32	3.07%	92.25	3.93%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	401.25	18.85%	516.82	22.03%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	9.20	0.43%	20.12	0.86%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8.39	0.39%	8.56	0.37%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>484.16</b>	<b>22.74%</b>	<b>637.75</b>	<b>27.19%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	53.30	2.50%	41.37	1.76%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>53.30</b>	<b>2.50%</b>	<b>41.37</b>	<b>1.76%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>537.46</b>	<b>25.24%</b>	<b>679.12</b>	<b>28.95%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	383.00		383.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	383.00	17.99%	383.00	16.33%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	519.67	24.41%	519.67	22.16%
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	75.07	3.53%	74.90	3.19%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	410.37	19.27%	468.04	19.96%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	203.66	9.56%	220.80	9.41%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,591.77</b>	<b>74.76%</b>	<b>1,666.41</b>	<b>71.05%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,129.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,345.53</b>	<b>100.00%</b>

## **2. ฐานะทางการเงิน**

### **2.1 สินทรัพย์**

สำหรับมูลค่าทรัพย์สินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,129.23 ล้านบาท และ 2,345.53 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีเงินสด ลูกหนี้การค้า และ สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 176.29 ล้านบาท 116.74 ล้านบาท และ 65.77 ล้านบาทตามลำดับ และมีเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวน 102.45 ล้านบาท ยอดขายโดยรวมของบริษัทและบริษัทย่อยที่ลดลงส่งผลให้มียอดคงค้างของลูกหนี้และสินค้าคงเหลือที่ลดลง บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลักด้านการแปรรูปสแตนเลสมีแนวโน้มอย่างครบวงจรซึ่งประกอบด้วยการจัดการ จัดทำแปรรูป ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์สแตนเลส และ บริษัทย่อยรายหนึ่งเป็นผู้จัดหาและจำหน่ายโลหะและอโลหะสำเร็จรูป ดังนั้น สินทรัพย์ที่สำคัญส่วนใหญ่จะอยู่ในรูป เงินสด สินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.1.1 สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ-สุทธิ จำนวน 650.60 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 30.55 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 716.37 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 30.54 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ สินค้าที่ลดลงเนื่องจากยอดขายโดยรวมและราคาตลาดของวัตถุดิบลดลงในระหว่างนี้

2.1.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 556.31 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 26.13 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 673.05 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 28.70 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ลูกหนี้การค้าที่ลดลงเนื่องจากยอดขายโดยรวมลดลงในระหว่างนี้

2.1.3 เงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 106.83 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 5.02 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 4.38 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 0.19 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ เงินลงทุนชั่วคราวที่เพิ่มขึ้นมาจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเนื่องจากมีเงินสดและสภาพคล่องคงเหลือ

2.1.4 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ได้แก่ ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งติดตั้ง เครื่องจักร และอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ และงานระหว่างก่อสร้าง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ จำนวน 538.97 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 27.42 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 544.27 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 23.20 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ

2.1.5 เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2562 จำนวน 46.18 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 2.17 และ ร้อยละ 1.97 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ) โดยเป็นเงินฝากในสถาบันการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยรายหนึ่งเพื่อเป็นหลักประกันสำหรับวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน

2.1.6 ทรัพย์สินทางการเงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2562 จำนวน 19.64 ล้านบาท และ จำนวน 15.56 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 0.92 และ ร้อยละ 0.66 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ)

### **2.2 หนี้สิน**

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 537.46 ล้านบาท และ 679.12 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีหนี้สินหมุนเวียนลดลงตามการซื้อวัตถุดิบที่ลดลงในระหว่างนี้ อย่างไรก็ตามบริษัทมีหนี้สินระยะยาวเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยได้ทำการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มเติมครั้งเดียวจำนวนประมาณ 7.7 ล้านบาท เพื่อปฏิบัติตาม พรบ.คุ้มครองแรงงาน ปรับปรุงแก้ไขและประกาศใช้ในปี 2562

### **2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ส่วนของผู้ถือหุ้นจากงบการเงินรวมจำนวน 1,591.77 ล้านบาท ลดลงจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 จำนวน 1,666.41 ล้านบาท จำนวน 74.64 ล้านบาท จากผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจำนวน 90.17 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยจำนวนทั้งสิ้น 164.82 ล้านบาท ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยมีมูลค่าคงเหลือจำนวน 1,388.11 และ จำนวน 203.66 ล้านบาท ตามลำดับ

ด้านสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2562 เท่ากับ 0.34 และ 0.41 ตามลำดับ อัตราส่วนที่ลดลงเนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงตามมูลค่าการซื้อวัตถุดิบและการขายที่ลดลงในไตรมาสนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	ณ 31 ธ.ค. 2562	ณ 31 ธ.ค. 2561
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	196.96	84.00
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-181.46	-152.90
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-191.75	-114.04
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-0.03	0.02
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	-176.28	-182.92

### 3. กระแสเงินสด

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 196.96 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการจำนวน 131.54 ล้านบาท และจากเงินทุนหมุนเวียนสุทธิจำนวน 65.42 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มีกระแสเงินสดเข้าจากลูกหนี้และสินค้าคงเหลือที่ลดลงมากกว่ากระแสเงินสดจ่ายจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า

ในส่วนของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมียอดสุทธิจำนวน -181.46 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน -103.00 ล้านบาท และการชำระค่าเครื่องจักรใหม่ และ อุปกรณ์ต่างๆในโครงการ Solar Rooftop และอุปกรณ์อื่นๆจำนวน -82.13 ล้านบาท

ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงินมียอดจัดหาสุทธิ -191.75 ล้านบาท โดยเป็นการจ่ายเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมสุทธิจำนวน -26.93 ล้านบาท และ ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลจำนวนทั้งสิ้น -164.82 ล้านบาท

โดยรวมบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิลดลงจำนวน -176.28 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิฑูรย์ อัครพงศ์พิศักดิ์)  
รองกรรมการผู้จัดการ